

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI

Informe Segundo semestre 2023

Nº Registro CNMV: 0032

Fecha de registro: 25/11/1986

Gestora: CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK

Grupo Gestora/Depositario: CaixaBank SA / CECA

Rating Depositario: BBB+

Auditor: DELOITTE, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de CaixaBank, o mediante correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es - Atención al cliente - Correo electrónico, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.caixabankassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Castellana, 189 Madrid tel.900103368, correo electrónico a través de formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice; Vocación inversora: IIC que replica un índice; Perfil riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

DESCRIPCIÓN GENERAL: Fondo de renta variable que replica o reproduce el índice bursátil Euro Stoxx 50 ESG Net Return.

OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

DIVISA DE DENOMINACIÓN: EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,28 | 0,36 | 0,65 | 0,23 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,70 | 0,31 | 2,41 | 0,25 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

| | | Periodo actual | Periodo anterior | Fecha | Patrimonio (miles de euros) | Valor liquidativo (euros) | Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
|---|--|----------------|------------------|---------|-----------------------------|---------------------------|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | | | | | | | Periodo | Acumulada | |
| CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC | Nº de participaciones | 5.318.118,68 | 5.516.341,79 | Periodo | 292.524 | 55,0052 | Comisión de gestión | 0,05 | 0,09 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 2 | 2 | 2022 | 255.503 | 43,9211 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 279.245 | 48,5589 | Comisión de gestión total | 0,05 | 0,09 | Mixta |
| | | | | 2020 | 266.638 | 39,0753 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | | Inversión mínima: 50000000 EUR | | | |
| CLASE CARTERA | Nº de participaciones | 689.280,52 | 711.358,14 | Periodo | 7.315 | 10,6129 | Comisión de gestión | 0,05 | 0,09 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 76 | 70 | 2022 | 9.645 | 8,4741 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 17.787 | 9,3689 | Comisión de gestión total | 0,05 | 0,09 | Mixta |
| | | | | 2020 | 861 | 7,5391 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | | Inversión mínima: 50000000 EUR | | | |
| CLASE ESTANDAR | Nº de participaciones | 2.678.797,35 | 2.792.381,46 | Periodo | 128.070 | 47,8088 | Comisión de gestión | 0,50 | 1,00 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 9.434 | 9.679 | 2022 | 105.016 | 38,5355 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 106.325 | 43,0089 | Comisión de gestión total | 0,50 | 1,00 | Mixta |
| | | | | 2020 | 97.726 | 34,9352 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | | Inversión mínima: 6 EUR | | | |
| CLASE EXTRA | Nº de participaciones | 1.913.795,89 | 1.858.391,72 | Periodo | 19.453 | 10,1646 | Comisión de gestión | 0,38 | 0,75 | Patrimonio |
| | Nº de partícipes | 74 | 66 | 2022 | 15.332 | 8,1726 | Comisión de resultados | 0,00 | 0,00 | Resultados |
| | Benef. brutos distrib. por partícip. (Euros) | 0,00 | 0,00 | 2021 | 12.655 | 9,0985 | Comisión de gestión total | 0,38 | 0,75 | Mixta |
| | | | | 2020 | 9.621 | 7,3721 | Comisión de depositario | 0,01 | 0,02 | Patrimonio |
| | | | | | | | Inversión mínima: 50000000 EUR | | | |

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 25,24 | 9,01 | -2,62 | 4,32 | 13,09 | -9,55 | | | |

| Rentabilidad extremas* | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-23 | -3,69 | 15-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-23 | 2,30 | 04-01-23 | -- | -- |

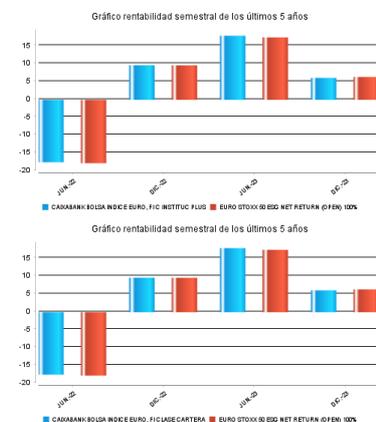
Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE CARTERA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|----------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 25,24 | 9,01 | -2,61 | 4,32 | 13,09 | -9,55 | | | |

| Rentabilidad extremas* | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-23 | -3,69 | 15-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-23 | 2,30 | 04-01-23 | -- | -- |

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE ESTANDAR

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|--------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 24,06 | 8,75 | -2,85 | 4,07 | 12,83 | -10,40 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-23 | -3,69 | 15-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-23 | 2,30 | 04-01-23 | -- | -- |

Rentabilidad (% sin anualizar)

CLASE EXTRA

| | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|--------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 24,37 | 8,82 | -2,78 | 4,14 | 12,90 | -10,18 | | | |

| | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|----------|------------|----------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad extremas* | | | | | | |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,65 | 20-10-23 | -3,69 | 15-03-23 | -- | -- |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,08 | 10-10-23 | 2,30 | 04-01-23 | -- | -- |

* Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad * de: | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ibex-35 Net TR | 13,92 | 12,03 | 12,10 | 10,59 | 19,09 | 19,30 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,11 | 0,12 | 0,11 | 0,11 | 0,10 | 0,07 | | | |
| EURO STOXX 50 ESG Net Return (Open) | 13,64 | 10,75 | 13,19 | 10,56 | 18,27 | 22,79 | | | |

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C INSTITUC PLUS

| | | | | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Valor Liquidativo | 13,75 | 10,75 | 13,37 | 10,72 | 18,72 | 23,12 |
| VaR histórico ** | 8,72 | 8,72 | 8,79 | 8,86 | 8,93 | 9,00 |

CLASE CARTERA

| | | | | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Valor Liquidativo | 13,75 | 10,75 | 13,37 | 10,72 | 18,72 | 23,12 |
| VaR histórico ** | 8,72 | 8,72 | 8,79 | 8,86 | 8,93 | 9,00 |

CLASE ESTANDAR

| | | | | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Valor Liquidativo | 13,75 | 10,75 | 13,37 | 10,72 | 18,72 | 23,12 |
| VaR histórico ** | 8,80 | 8,80 | 8,87 | 8,94 | 9,01 | 9,08 |

CLASE EXTRA

| | | | | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Valor Liquidativo | 13,75 | 10,75 | 13,37 | 10,72 | 18,72 | 23,12 |
| VaR histórico ** | 8,78 | 8,78 | 8,85 | 8,92 | 8,99 | 9,06 |

* Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

** VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

| Ratio total de gastos * | Acumulado año actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------|-------------------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| | | 31-12-23 | 30-09-23 | 30-06-23 | 31-03-23 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| BOLSA INDICE EURO, | 0,15 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,13 |
| CLASE CARTERA | 0,15 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,15 | 0,15 | 0,11 | |
| CLASE ESTANDAR | 1,05 | 0,26 | 0,27 | 0,26 | 0,26 | 1,06 | 1,06 | 1,05 | 2,03 |
| CLASE EXTRA | 0,80 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,81 | 0,81 | 0,61 | |

* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años

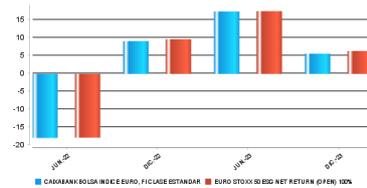
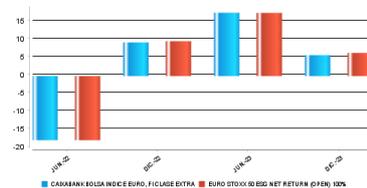


Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI C



CLASE CARTERA



CLASE ESTANDAR



CLASE EXTRA



2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.2. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija euro | 30.378.052 | 1.866.057 | 3,50 |
| Renta Fija Internacional | 4.151.554 | 641.305 | 1,93 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.678.552 | 66.414 | 3,42 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.537.293 | 157.074 | 3,33 |
| Renta Variable Mixta Euro | 93.248 | 4.842 | 3,77 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.086.434 | 84.330 | 3,20 |
| Renta Variable Euro | 646.282 | 261.830 | 5,56 |
| Renta Variable Internacional | 14.466.432 | 2.030.891 | 5,28 |
| IIC de gestión Pasiva (I) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 295.296 | 12.202 | 2,56 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 488.866 | 24.307 | 2,15 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 2.737.834 | 403.728 | 2,50 |
| Global | 6.491.399 | 237.773 | 3,69 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM estándar de valor liquidativo | 8.141.543 | 164.757 | 1,77 |
| Renta fija euro corto plazo | 2.263.956 | 470.032 | 1,95 |
| IIC que replica un índice | 1.249.129 | 20.221 | 6,41 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 747.905 | 29.269 | 1,57 |
| Total Fondo | 80.453.776 | 6.475.032 | 3,52 |

*Medias.

(I): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3. DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 422.762 | 94,50 | 408.237 | 93,38 |
| * Cartera interior | 35.188 | 7,87 | 34.165 | 7,82 |
| * Cartera exterior | 387.575 | 86,64 | 374.072 | 85,57 |
| * Intereses cartera inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 19.374 | 4,33 | 21.223 | 4,85 |
| (+/-) RESTO | 5.226 | 1,17 | 7.701 | 1,76 |
| TOTAL PATRIMONIO | 447.363 | 100,00 | 437.161 | 100,00 |

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

| | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 437.161 | 385.495 | 385.495 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -3,45 | -3,83 | -7,27 | -9,10 |
| Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,84 | 15,97 | 21,74 | -63,19 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,07 | 16,40 | 22,41 | -62,63 |
| + Intereses | 0,09 | 0,05 | 0,14 | 65,02 |
| + Dividendos | 0,48 | 2,71 | 3,18 | -81,94 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -81,76 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,49 | 12,73 | 18,18 | -56,45 |
| ± Resultado en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,01 | 0,91 | 0,91 | -99,05 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros Resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,24 | -0,44 | -0,69 | -41,53 |
| - Comisión de gestión | -0,19 | -0,19 | -0,38 | 4,20 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 2,76 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -4,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -8,98 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,22 | -0,26 | -84,35 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,02 | -35,86 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,02 | -35,86 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 447.363 | 437.161 | 447.363 | |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso

3. INVERSIONES FINANCIERAS

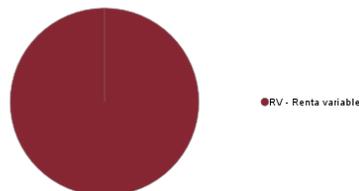
3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERIODO

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 35.188 | 7,86 | 34.165 | 7,82 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 35.188 | 7,86 | 34.165 | 7,82 |
| TOTAL INTERIOR | 35.188 | 7,86 | 34.165 | 7,82 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 387.585 | 86,68 | 373.761 | 85,47 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 387.585 | 86,68 | 373.761 | 85,47 |
| TOTAL EXTERIOR | 387.585 | 86,68 | 373.761 | 85,47 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | 422.773 | 94,54 | 407.926 | 93,29 |

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERIODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)

TIPO DE ACTIVO



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTES NOMINALES COMPROMETIDOS EN MILES DE EUROS)

| | | | |
|----------------------------------|----------|------------------------------------|---------------|
| Total Operativa Derivados | 0 | Total Operativa Derivados | 24.953 |
| Derechos | | Obligaciones Renta Variable | |

4. HECHOS RELEVANTES

| | Si | No |
|--|----|----|
| a.Suspensión Temporal de suscripciones / reembolsos | | X |
| b.Reanudación de suscripciones / reembolsos | X | |
| c.Reembolso de patrimonio significativo | X | |
| d.Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | X | |
| e.Sustitución de la sociedad gestora | X | |
| f.Sustitución de la entidad depositaria | X | |
| g.Cambio de control de la sociedad gestora | X | |
| h.Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | X | |
| i.Autorización del proceso de fusión | X | |
| j.Otros Hechos Relevantes | X | |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | Si | No |
|---|----|----|
| a.Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b.Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c.Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la CNMV) | | X |
| d.Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e.Se ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | | X |
| f.Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | | X |
| g.Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | X | |
| h.Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

- a) Al finalizar el periodo existe 1 participe con 292.485.673,27, euros que representan el 65,38% del patrimonio respectivamente.
d.1) El importe total de las adquisiciones en el periodo es 10.478.125,09 EUR. La media de las operaciones de adquisición del periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.
h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 789,12 EUR. La media de este tipo de operaciones en el periodo respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del año 2023 ha estado marcado por la evolución de la inflación y la actitud de los bancos centrales respecto a la misma. Por otro lado, el debate sobre un aterrizaje suave o duro de la economía norteamericana se ha situado también en el centro de los análisis de los inversores. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento a lo largo del semestre y para el conjunto del año. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo especialmente en el cierre del año. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética y la recesión en algunas partes de la eurozona.

Volviendo al análisis del crecimiento de Estados Unidos, este se mantuvo fuerte durante todo el semestre. Los elevados déficits fiscales, el sólido mercado laboral y el fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este semestre se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023 y también durante el segundo semestre. El Core IPC mundial aceleró su caída de forma más significativa especialmente después del verano en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

Durante el segundo semestre de 2023 también hemos tenido una gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. La negociación del techo de deuda en EEUU fue un evento que lleve al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en el último trimestre del 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Pasando a analizar el semestre desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que esta etapa ha sido una de las mejores desde el punto de vista de rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año y no tanto por el periodo veraniego, al calor del optimismo respecto a las posibles bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +5,93% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +7,18% y el Nasdaq un +8,87%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +2,79% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +8,60% y el Ibex español un +6,94%. Japón, por el contrario, no ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un escaso +0,83% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido este semestre, especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -7,09% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +4,71%. Cabe destacar que el comportamiento de los mercados ha estado muy marcado dentro de este semestre por un comienzo de verano donde el miedo de las bolsas se centró en la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran elevados por un periodo más prolongado de tiempo de lo que en un principio se estaba descontando. Es en la parte final del semestre, y especialmente durante los meses de noviembre y diciembre, cuando los datos de inflación junto con los mensajes de los bancos centrales desataron la euforia generalizada.

Por último, hay que destacar que, tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, el segundo semestre de 2023 el comportamiento ha sido prácticamente plano con el índice Bloomberg Commodity en un -0,14%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un fondo que replica o reproduce el índice DJ Euro Stoxx 50 ESG Net TR no toma decisiones de inversión. La estrategia del fondo seguirá centrada en replicar el comportamiento del índice DJ Euro Stoxx 50 ESG Net TR, utilizando tanto acciones como futuros.

c) Índice de referencia.

DJ Euro Stoxx 50 ESG Net TR. El tracking error del fondo ha sido de 0,21%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 1,35% (Estándar), 2,34%(Institucional Plus), 2,86% (Cartera), y 8,94% (Extra), y el número de participes en un -2,53% (Estándar), 0% (Institucional Plus), 8,57% (Cartera), y 12,12% (Extra). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,53%, 0,07%, 0,07% y 0,40% para las clases, Estándar, Institucional Plus, Cartera, y Extra. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,65%, 6,16%, 6,16% y 5,79% en las clases para las clases Estándar, Institucional Plus, Cartera y Extra, inferior a la del índice de referencia de 6,41%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora, de 6,41%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el índice DJ Euro Stoxx 50 ESG Net TR, utilizando tanto inversiones directas como futuros. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y futuros del Eurostoxx 50, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado positivo para el fondo.

Los cambios en el periodo se realizan para ajustar los valores del fondo a su índice de referencia, y a lo largo de este semestre han sido los siguientes: en septiembre, Bash, Stellantis, Heineken, Michelin, Saint Gobain y CNH Industrial NV sustituyeron a CRH, Anheuser-Busch Inbev, Ferrari, Vonovia SE, Symrise y Daimler Truck; en diciembre, Henkel, Wolters Kluwer, Symrise y Daimler Truck reemplazaron a Ryanair, Basf, CNH Industrial y Moncler.

En términos de rentabilidad, los activos que más aportaron fueron ASML, Siemens AG y Schneider Electric SE con 2,03%, 0,76% y 0,60% respectivamente. En el lado de los detractores, Sanofi fue el de peor comportamiento en el semestre drenando por encima de puntos básicos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 1,61%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,70%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 13,75%, 13,75%, 13,75%, y 13,75%, para las clases Estándar, Institucional Plus, Extra y Cartera, ha sido superior a la de su índice de referencia 13,64% y a la de la letra del tesoro de 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Caixabank AM en su compromiso por evolucionar hacia una economía sostenible en la que se combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección al medio ambiente, establece en su Política de implicación los principios seguidos para la participación en las decisiones de las sociedades en las que invierte a través de acciones de diálogo y mediante el ejercicio de los derechos políticos asociados a su condición de accionista.

La Sociedad Gestora ejercerá el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de las compañías en las que invierte y en consonancia con su visión de inversión socialmente responsable. Se tendrá en cuenta cuestiones medioambientales (por ejemplo, contaminación, uso sostenible de los recursos, cambio climático y protección de la biodiversidad), sociales (por ejemplo, igualdad de género) y de gobernanza (por ejemplo, políticas remunerativas), en línea con su adhesión a los Principios para la Inversión Responsable (PRI). Así, a través del ejercicio del derecho de voto, se pretende influir en las políticas corporativas para la mejora de las deficiencias detectada en materia ASG.

CaixaBank AM cuenta con una entidad asesora especializada en elaborar recomendaciones de voto sobre los asuntos que una determinada sociedad va a someter a votación en su junta de accionistas para formarse un juicio desde una perspectiva más amplia y, así, ejercitar los derechos referidos en línea con lo contenido en la presente declaración.

La información de detalle de las actividades de voto así como nuestras políticas de sostenibilidad puede encontrarse en:

https://www.caixabankassetmanagement.com/page/sostenibilidad_am#politicas

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/MTEwMDY=>

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, la información sobre sostenibilidad está disponible en el anexo de sostenibilidad al informe anual que forma parte de las cuentas anuales.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

La estrategia del fondo seguirá centrada en reflejar fielmente el comportamiento del índice DJ Euro Stoxx 50 ESG, utilizando tanto inversiones directas como futuros.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

1) Datos cuantitativos:

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

Remuneración Fija: 18.283.001 €
Remuneración Variable: 3.071.680 €

Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de éstos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

Número total de empleados: 273
Número de beneficiarios: 239

Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe para aquellas IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

No existe este tipo de remuneración

Remuneración desglosada en:

Altos cargos: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

número de personas: 19
o Remuneración Fija: 1.667.629 €
o Remuneración Variable: 434.932 €

Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

número de personas: 10
o Remuneración Fija: 1.228.603 €
o Remuneración Variable: 480.517 €

?

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las

prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC,s gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés. La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2023 ha habido modificaciones en la política de remuneraciones de la entidad, con el fin de actualizarla a la normativa aplicable, así como a las recomendaciones establecidas en el plan de auditoría interna de CABK.

La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)